

## Informace pro zákazníky investičního zprostředkovatele

### CLEVERTY Advisors s.r.o.

#### 1. Informace o CLEVERTY Advisors

Obchodní firma: CLEVERTY Advisors, s.r.o., sídlo Slezská 2127/13, Praha 2, 120 00, IČ 06181431, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 277633 (dále jen „CLEVERTY Advisors“ nebo „Společnost“). Internetové stránky: [www.clevertyadvisors.cz](http://www.clevertyadvisors.cz) (dále jen „Webové stránky“).

#### Registrace společnosti:

CLEVERTY Advisors je držitelem povolení k činnosti investičního zprostředkovatele uděleného Českou národní bankou, se sídlem Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1, +420 224 411 111, [www.cnb.cz](http://www.cnb.cz) (dále též „ČNB“), na základě kterého je CLEVERTY Advisors oprávněna k poskytování investičních služeb dle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZPKT“). ČNB vykonává dohled nad činností CLEVERTY Advisors.

CLEVERTY Advisors může poskytovat investiční služby prostřednictvím jednatelů, zaměstnanců případně smluvních vázaných zástupců ve smyslu ZPKT (dohromady dále jen „pracovník“).

Zápis CLEVERTY Advisors a jejích vázaných zástupců v příslušných seznamech vedených ČNB a rozsah poskytovaných investičních služeb lze nejlépe ověřit na internetových stránkách ČNB <https://www.cnb.cz/cnb/jerr> nebo telefonicky na čísle +420 224 411 111.

#### 2. Kontaktní adresa a způsob komunikace

Zákazníci se mohou na CLEVERTY Advisors obracet v pracovní dny od 9.00 do 17.00 hodin následujícími způsoby:

a) osobně či písemně na adrese sídla CLEVERTY Advisors;

b) telefonicky na tel. číslech: +420 602 211 616, +420 602 118 232, tyto linky jsou v souladu s platnými právními předpisy nahrávány,

c) e-mailem na emailovou adresu: [info@clevertyadvisors.cz](mailto:info@clevertyadvisors.cz),

Veškerá komunikace se uskutečňuje výhradně v českém jazyce.

Každý zákazník má právo požadovat vysvětlení, upřesnění nebo doplnění poskytnutých informací.

Zákazník má možnost si zvolit, zdali mu budou informace stanovené právními předpisy CLEVERTY Advisors poskytovány prostřednictvím listinných záznamů a zpráv nebo elektronicky prostřednictvím jiného trvalého nosiče dat. Zákazník podpisem potvrzuje, že mu byly nabídnuty obě možnosti poskytování informací a že souhlasí s poskytováním informací prostřednictvím elektronických komunikačních prostředků. Některé informace budou v souladu s právními předpisy zákazníkovi poskytovány prostřednictvím webových stránek, s čímž zákazník podpisem záznamu z jednání souhlasí. Zákazník v této souvislosti prohlašuje, že má pravidelný přístup na internet, tuto službu pravidelně využívá a má možnost se s informacemi uvedenými na webových stránkách a poskytnutými prostřednictvím elektronických komunikačních prostředků seznámit a že má zřízenou emailovou adresu. V případě, že zákazník nemá pravidelný přístup ke službě internet či funkční emailovou adresu, je povinen tuto skutečnost neprodleně sdělit CLEVERTY Advisors a požádat o poskytování informací v listinné podobě. V případě, že zákazník bude požadovat z jiných důvodů poskytování informací pouze v listinné podobě, sdělí svůj požadavek CLEVERTY Advisors.

CLEVERTY Advisors upozorňuje zákazníka, že komunikace se zákazníkem týkající se investičních služeb je zaznamenávána a archivována ve lhůtách stanovených právními předpisy.

### 3. Poskytované služby a investiční nástroje

CLEVERTY Advisors je oprávněn poskytovat investiční služby:

- a) přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů (investiční zprostředkování) dle ust. § 4 odst. 2) písm. a) ZPKT.
- b) investiční poradenství týkající se investičních nástrojů dle ust. § 4 odst. 2, písm. e) ZPKT.

**Investiční služba investiční zprostředkování není společností CLEVERTY Advisors aktuálně poskytována.**

CLEVERTY Advisors je oprávněna poskytovat investiční službu investiční poradenství týkající se investičních nástrojů dle § 4 odst. 2, písm. e) ZPKT. CLEVERTY Advisors poskytuje nikoli nezávislé investiční poradenství, založené na omezené analýze investičních nástrojů. CLEVERTY Advisors je oprávněna poskytovat investiční služby pouze ve vztahu k:

- a) cenným papířům kolektivního investování vydávaným fondy kolektivního investování nebo srovnatelnými zahraničními investičními fondy,
- b) cenným papířům kolektivního investování vydávaným fondy kvalifikovaných investorů nebo srovnatelnými zahraničními investičními fondy,
- c) dluhopisům vydaným Českou republikou,
- d) hypotečním zástavním listům nebo
- e) dluhopisům, ke kterým byl vydán prospekt nebo srovnatelný dokument.

### 4. Kategorie zákazníka

CLEVERTY Advisors tímto zákazníkovi sděluje, že nesdělí-li mu písemně jinak, řadí jej do kategorie neprofesionální zákazník, jak je tato kategorie vymezena v ZPKT. Jedná se o kategorii s nejvyšší mírou ochrany zákazníka. Zákazník může být na žádost a po splnění podmínek dle ZPKT přeřazen do kategorie profesionální zákazník. Tato kategorie je spojena s nižší informační povinností a ochranou vůči zákazníkovi. Podrobné informace o jednotlivých zákaznických kategoriích a s nimi spojených právech jsou uveřejněny na Webových stránkách.

### 5. Poskytování investičního poradenství

CLEVERTY Advisors jako investiční zprostředkovatel poskytuje zákazníkům nikoli nezávislé investiční poradenství. Investiční poradenství spočívá v poskytnutí doporučení zákazníkovi ohledně obchodu s konkrétním investičním nástrojem, tedy doporučení koupit, prodat, upsat, vyměnit splatit držet nebo převzít konkrétní investiční nástroj. Poradenství CLEVERTY Advisors je založeno na omezené analýze různých druhů investičních nástrojů, přičemž se neomezuje pouze na investiční nástroje vydané nebo vytvořené CLEVERTY Advisors, nebo osobami, které s ním mají úzké propojení, nebo jinými osobami a bude poskytováno průběžně, kdy zákazníkovi bude ve smyslu ust. § 15h odst. 2 ZPKT poskytováno pravidelné hodnocení vhodnosti investičních nástrojů, které byly zákazníkovi doporučeny. Předmětem analýzy je kvalifikovaně vybraný vzorek investičních nástrojů. CLEVERTY Advisors neposuzuje všechny v úvahu připadající investiční nástroje daného druhu či zaměření nabízené na českém trhu. Odměna za investiční poradenství je hrazena výhradně zákazníkem na základě vyúčtování a následné fakturace, a to způsobem upraveným ve smlouvě, nebo ceníku. Služba je dodána poskytnutím investičního doporučení zákazníkovi.

### 6. Informace o střetech zájmů

CLEVERTY Advisors poskytuje své služby zákazníkům a je placen výhradně těmito zákazníky, i přesto nelze vyloučit střet zájmů. CLEVERTY Advisors tímto zákazníkovi sděluje přehled opatření, které přijal za účelem řízení, zjišťování, zamezování a oznamování potenciálních střetů zájmů a střetu zájmů zákazníkům. CLEVERTY Advisors zavedl opatření k zamezení střetu zájmů a k omezení negativních důsledků případného střetu zájmů.

V rámci činnosti CLEVERTY Advisors může docházet ke střetu zájmů mezi:

- 1) CLEVERTY Advisors, jeho pracovníky a zákazníci CLEVERTY Advisors nebo jeho potenciálními zákazníci
- 2) osobami, které ovládají CLEVERTY Advisors, jsou ovládány CLEVERTY Advisors nebo osobami ovládanými stejnou osobou jako CLEVERTY Advisors (konkrétně se jedná o CLEVERTY Invest s.r.o., Kodaňská 558/25, Praha 10, 101 00, IČ: 26897121) a členy jejich vedoucího orgánu (jednateli) a pracovníky a zákazníci CLEVERTY Advisors nebo jeho potenciálními zákazníci
- 3) zákazníci nebo potenciálními zákazníci CLEVERTY Advisors navzájem.

Aby se v maximální možné míře předešlo střetu zájmů, má společnost odpovídající organizaci vnitřního provozu s odpovídající dělbou pravomocí pracovníků. CLEVERTY Advisors přijal zejména následující organizační opatření:

- 1) nastavil organizační a fyzické bariéry mezi útvary (tzv. čínské zdi), které zajišťují fyzické i organizační oddělení útvarů vytvářejících možné konflikty zájmů a neslučitelnost funkcí;
- 2) zavedl postupy k zajištění správného provádění investičních služeb pracovníky;
- 3) zavedl postupy pro obchody pracovníků a vlastní obchody CLEVERTY Advisors;
- 4) zajišťuje manažerskou vnitřní kontrolu činnosti pracovníků a nezávislou kontrolu osoby pověřené výkonem compliance;
- 5) aplikuje povinnost mlčenlivosti;
- 6) provádí pravidelná školení pracovníků;
- 7) zveřejnil konkrétní střety zájmů (viz níže).

Pokud nelze přes výše uvedenou dělbu pravomocí, ani organizačními opatřeními odvrátit nepříznivé vlivy střetu zájmů, informuje CLEVERTY Advisors zákazníka/potenciálního zákazníka o povaze a zdroji střetu zájmů. V případě neodvratitelného střetu dá CLEVERTY Advisors vždy přednost zájmům zákazníka/potenciálního zákazníka. Pokud dojde k neodvratitelnému střetu zájmů mezi zákazníky či potenciálními zákazníky navzájem, CLEVERTY Advisors zajistí spravedlivé řešení pro všechny zákazníky/potenciálními zákazníky. V případě neodvratitelného střetu zájmů může CLEVERTY Advisors také odmítnout poskytnutí investiční služby.

#### **Informace o konkrétních střetech zájmů:**

- a) Významný (podstatný) střet zájmů CLEVERTY Advisors spatřuje ve skutečnosti, že sesterská společnost CLEVERTY Invest s.r.o., která je vlastnický a personálně propojena s CLEVERTY Advisors (stejný jednatelé a společníci) poskytuje shodným zákazníkům investiční službu přijímání a předávání pokynů, přičemž při této činnosti není nezávislá a pobírá pobídky od emitentů či distributorů investičních nástrojů. Dochází tak k situaci, kdy stejný zákazník čerpá investiční službu od CLEVERTY Invest s.r.o., přičemž CLEVERTY Invest s.r.o. za poskytnutí služby pobírá dovolené pobídky od emitentů či distributorů investičních nástrojů a zároveň CLEVERTY Advisors tomuto zákazníkovi poskytuje placené investiční poradenství. Střet zájmů tak nelze zcela vyloučit, a proto o něm společnost tímto informuje zákazníka. Opatřeními k eliminaci tohoto střetu zájmů jsou nastavená vnitřní pravidla pro poskytování investičních služeb, test vhodnosti aplikovaný vůči zákazníkům, informování zákazníka o pobídkách a cenách služeb a pravidelná vnitřní kontrola.
- b) Sesterské společnosti CLEVERTY Invest a CLEVERTY Advisors mohou na základě svého povolení poskytovat investiční službu investiční poradenství, v čemž lze spatřovat potenciální střet zájmů. Aby se tomuto případnému střetu zájmů předešlo, společnost CLEVERTY Invest s.r.o. se rozhodla investiční poradenství svým zákazníkům neposkytovat. Investiční poradenství zákazníkům poskytuje pouze sesterská společnost CLEVERTY Advisors, přičemž tato zákazníkům neposkytuje žádnou jinou investiční službu.
- c) Vzhledem ke skutečnosti, že CLEVERTY Advisors je za investiční poradenství placena procentní odměnou z výnosů a peněžního objemu portfolia, existuje riziko doporučování nástrojů s vyšším rizikem a tím i někdy vyšší odměnou, než odpovídá investičnímu profilu zákazníka. Opatřeními k eliminaci tohoto střetu zájmů jsou zavedená vnitřní pravidla pro poskytování investičních služeb, test vhodnosti aplikovaný vůči zákazníkům a pravidelná vnitřní kontrola.
- d) CLEVERTY Advisors je majetkově a personálně propojena s Českomoravským fondem SICAV, a.s., obhospodařovaným AVANT investiční společností, a.s. (dále jen „Českomoravský fond“), přičemž společníci a jednatelé CLEVERTY Advisors jsou současně držiteli zakladatelských akcií Českomoravského fondu a členové jeho správní rady. Českomoravský fond má dva podfondy Českomoravský fond SICAV, a.s. Podfond AGUILA a Českomoravský fond SICAV, a.s. Podfond DOMUS, jejichž nákup může být zákazníkovi doporučen CLEVERTY Advisors. Uvedenému střetu zájmů nelze předejít organizačními a administrativními opatřeními na straně CLEVERTY Advisors. Opatřeními k eliminaci tohoto střetu zájmů jsou vnitřní pravidla pro poskytování investičních služeb, test vhodnosti aplikovaný vůči zákazníkům a pravidelná vnitřní kontrola.
- e) CLEVERTY Advisors je majetkově a personálně propojena s 1. fondem reverzních hypoték SICAV, a.s., obhospodařovaným CODYA investiční společností, a.s. (dále jen „1. fond reverzních hypoték“), přičemž společník a jednatel CLEVERTY Advisors je současně držitelem zakladatelských akcií 1. fondu reverzních hypoték a členem jeho správní rady. Nákup fondu může být zákazníkovi doporučen CLEVERTY Advisors. Uvedenému střetu zájmů nelze předejít organizačními a administrativními

opatřeními na straně CLEVERTY Advisors Opatřeními k eliminaci tohoto střetu zájmů jsou vnitřní pravidla pro poskytování investičních služeb, test vhodnosti aplikovaný vůči zákazníkům a pravidelná vnitřní kontrola.

CLEVERTY Advisors poskytne kdykoliv na žádost zákazníka podrobnější informace týkající se této problematiky.

## 7. Informace o poplatcích a pobídkách

Pobídky jsou specifickým střetem zájmů při poskytování investičních služeb. CLEVERTY Advisors nesmí při poskytování investičních služeb přijmout, nabídnout poplatek, odměnu nebo nepeněžitou výhodu, která může vést k porušení povinnosti investičního zprostředkovatele jednat s odbornou péčí.

CLEVERTY Advisors nepřijímá pobídky od třetích osob ani pobídky nevyplácí, je placen za poskytnuté investiční poradenství výhradně zákazníkem. Výše odměny je uvedena ve smlouvě o poradenství nebo v ceníku CLEVERTY Advisors.

CLEVERTY Advisors upozorňuje na střet zájmů uvedený v bodě 6.a) výše.

CLEVERTY Advisors je také oprávněn přijmout menší nepeněžitě výhody, které jsou odůvodnitelné a přiměřené, a které neovlivní chování CLEVERTY Advisors způsobem, který by poškozoval zájmy zákazníka. Jedná se o:

- a) informace nebo dokumenty, které se týkají investičního nástroje nebo investiční služby, které mají obecnou povahu nebo jsou přizpůsobeny požadavkům dané osoby a odrážejí situaci daného zákazníka,
- b) dokument od třetí osoby, který byl zadán a zaplacen emitentem, který je právníkou osobou, nebo potenciálním emitentem s cílem propagovat novou emisi tohoto emitenta, nebo v případě, že emitent uzavřel smlouvu a zaplatil třetí osobě, aby takovýto dokument průběžně vytvářela, je-li jejich vztah v dokumentu jednoznačně popsán a je-li dokument současně k dispozici všem, kteří si přejí jej obdržet, nebo veřejnosti
- c) účast na konferencích, seminářích či jiných školicích akcích zaměřených na výhody a vlastnosti konkrétního investičního nástroje nebo investiční služby,
- d) pohoštění malé hodnoty nabízené během obchodního setkání nebo konference, semináře či jiné školicí akce podle písmene c), nebo
- e) jiné menší nepeněžitě výhody, jejichž přehled uveřejnila ČNB na svých internetových stránkách.

CLEVERTY Advisors tímto informuje zákazníka, že od emitentů, správců fondů nebo finančních institucí zpravidla čerpá menší nepeněžitě výhody. Tyto zvyšují kvalitu služby poskytované zákazníkovi, zejména informační servis. Vzhledem k úrovni služeb a výhod poskytnutých v této souvislosti emitenty, správci fondů nebo finančními institucemi, jejich rozsahu a povaze, tyto výhody nemají nepříznivý vliv na plnění povinnosti CLEVERTY Advisors jednat v nejlepším zájmu zákazníka.

CLEVERTY Advisors poskytne kdykoliv na žádost zákazníka podrobnější informace týkající se této problematiky. Další informace o pobídkách a jejich výši mohou být uvedeny na Webových stránkách CLEVERTY Advisors.

## 8. Informace o investičních nástrojích

**Podílový list** je cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír, který představuje podíl podílníka na podílovém fondu a se kterým jsou spojena práva podílníka plynoucí ze zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZISIF“) nebo ze statutu podílového fondu.

### Akcie investičního fondu

Fond kolektivního investování ve formě akciové společnosti, resp. akciové společnosti s proměnným základním kapitálem je právníkou osobou, jejímž předmětem podnikání je shromažďování peněžních prostředků od veřejnosti vydáváním akcií, společné investování shromážděných peněžních prostředků na základě určené investiční strategie na principu rozložení rizika ve prospěch vlastníků těchto akcií a další správa tohoto majetku. Fond se zakládá na dobu určitou či neurčitou. Akcie investičního fondu je svojí podstatou akcie jako cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír, s nímž jsou spojena práva akcionáře jako společníka podílet se na řízení, zisku a likvidačním zůstatku akciové společnosti, jejíž koupí se však investor podílí na investování fondu kolektivního investování. Podoby akcie investičního fondu nebo investiční akcie může nabývat též podíl na fondu kvalifikovaných investorů.

**Dluhopis** cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír, s nímž je spojeno právo na splacení určité dlužné částky odpovídající jmenovité hodnotě jeho emitentem, a to najednou nebo postupně k určitému okamžiku, a popřípadě i další práva plynoucí ze zákona nebo z emisních podmínek dluhopisu.

**Fond peněžního trhu** je fond investující do krátkodobých a vysoce bezpečných finančních instrumentů. Poskytuje vysokou míru stability a jistoty, ale v porovnání s ostatními uvedenými fondy zpravidla nejnižší možný výnos.

**Dluhopisový fond** je fond investující do dluhových cenných papírů (dluhopisů) se splatností obvykle delší než 1 rok. Zpravidla poskytuje menší míru stability a jistoty než fond peněžního trhu, ale větší než akciový fond.

**Smíšený fond** je kombinací akciového a dluhopisového fondu. Možný výnos i riziko je vyšší než u dluhopisového a menší než u akciového fondu.

**Akciový fond** je fond investující do akcií. Fond se vyznačuje vysokou kolísavostí hodnoty a vysokou rizikovostí. Doporučený horizont investice je 5 a více let. Potenciálně vysoké výnosy jsou vykoupeny vysokou rizikovostí.

**Speciální fond určený veřejnosti** může být fond cenných papírů (investuje do zákonem určených investičních cenných papírů), fond nemovitostí (investuje do nemovitostí a nemovitostních společností), fond fondů (investuje do cenných papírů vydaných jinými fondy). Možný výnos i riziko se odvíjí od majetku, do kterého fond investuje.

**ETF** je investiční fond nebo zahraniční investiční fond, je-li alespoň jeden druh jím vydávaných cenných papírů kolektivního investování obchodován průběžně během obchodního dne v alespoň jednom obchodním systému a s alespoň jedním tvůrcem trhu, který zajišťuje, aby se cena těchto cenných papírů v tomto obchodním systému významně nelišila od jejich aktuální hodnoty. Výše uvedené investiční nástroje jsou vhodné i pro neprofesionální zákazníky. Zda je konkrétní investiční nástroj vhodný pro konkrétního zákazníka se odvíjí od investičního profilu zákazníka a od cílového trhu investičního nástroje.

## 9. Upozornění na rizika investování do investičních nástrojů

**Při investování jsou přítomna zejména tato rizika:**

**Tržní riziko** je riziko změny ceny investičního nástroje. Obecné tržní riziko může být způsobeno změnou trhu jako celku, specifické tržní riziko může být zapříčiněno nepříznivým vývojem konkrétního investičního nástroje.

**Měnové riziko** představuje riziko změny směnných kurzů, které může negativně působit na investici z pohledu domácí měny. V případě jakékoliv investice v zahraniční měně je třeba počítat s měnovým rizikem, tzn. pohybem směnného kurzu české koruny vůči příslušné zahraniční měně.

**Riziko likvidity** představuje riziko dostupnosti, resp. prodejnosti investičních nástrojů a z toho důvodu může být obtížné koupit nebo prodat investiční nástroj v souladu s parametry pokynu. U investic do investičních nástrojů, které nejsou obchodovány na regulovaných trzích, je nutné počítat s rizikem, že kurz bude nízkou likviditou negativně ovlivněn nebo že daný investiční nástroj nebude možné ve zvoleném okamžiku prodat či koupit.

**Kreditní riziko emitenta** je riziko, že emitent investičního nástroje nedostojí svým závazkům vůči vlastníkům předmětných nástrojů. Toto riziko se týká především dluhopisů a jim podobných investičních nástrojů.

**Kreditní riziko OCP/banky** je riziko úpadku poskytovatele investiční služby. Garanční fond obchodníků s cennými papíry kryje toto riziko pouze v omezené míře (viz níže). V případě podílových fondů není toto riziko ze strany garančního fondu kryto vůbec.

**Úrokové riziko** vyjadřuje pravděpodobnost změny tržní ceny investičního nástroje v závislosti na změně úrokových sazeb. Úrokovému riziku jsou vystaveny především obchody s dluhovými cennými papíry, jejichž cena se pohybuje nepřímo úměrně k pohybu úrokových sazeb.

**Riziko koncentrace** představuje riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace expozic vůči protistranám nebo skupinám protistran, kde pravděpodobnost jejich selhání je ovlivněna společným faktorem rizika.

**Operační riziko** spočívá v neočekávaných selháních tržní infrastruktury při obchodování s investičními nástroji, zejména ve včasném nebo řádném nedodání investičních nástrojů nebo finančních prostředků.

**Právní riziko** představují zejména obchody s investičními nástroji realizované na zahraničních trzích, které mohou podléhat právním odchylkám v úpravě obchodování na finančním trhu a ochraně investora. S poskytnutými investičními službami mohou souviset daňové povinnosti zákazníka. V případě kladných výnosů z obchodů s investičními nástroji zpravidla vzniká zákazníkovi povinnost zaplatit daň z příjmů, pokud se nejedná o osvobozené příjmy dle zákona. CLEVERTY Advisors za zákazníka nestrhává a neodvádí žádné daně. CLEVERTY Advisors neposkytuje daňové poradenství a je povinností zákazníka zdanit výnosy z cenných papírů v souladu s platnými právními předpisy.

### Rizika jednotlivých nástrojů:

Rizika u cenných papírů kolektivního investování vyplývají především z rizik investičních nástrojů, do kterých investiční fond investuje. Např. u akciových investičních fondů by měl investor zvážit rizika související s akciemi. Specifická rizika jsou dále spojena



s kategorií fondů kvalifikovaných investorů. Jedná se především o riziko vyplývající z nedostatečné diverzifikace aktiv, do kterých tento fond investuje a riziko vyplývající z nižší míry regulace oproti fondům kolektivního investování.

Investice do cenných papírů kolektivního investování nejsou ze zákona zaručeny žádným záručním systémem.

V případě dluhopisů je zásadní riziko kreditní a úrokové. Kreditní riziko závisí na emitentovi dluhopisu. V případě, že je emitentem Česká republika, je toto riziko minimální. Naopak v případě, že je emitentem dluhopisu obchodní společnost, může být toto riziko velmi vysoké. Úrokové riziko u dluhopisů spočívá ve změně tržních úrokových sazeb, a to v závislosti na splatnosti dluhopisu. V případě že dluhopisy nejsou kótovány na regulovaném trhu (burze) je i omezená likvidita.

CLEVERTY Advisors upozorňuje zákazníka, že kurzy, ceny, výnosy, zhodnocení, výkonnost či jiné parametry dosažené jednotlivými investičními nástroji v minulosti nemohou v žádném případě sloužit jako indikátor nebo záruka budoucích kurzů, cen, výnosů, zhodnocení, výkonnosti či jiných parametrů takovýchto nebo obdobných investičních nástrojů a tyto kurzy, ceny, výnosy, zhodnocení, výkonnost či jiné parametry investičních nástrojů se mohou v čase měnit, tzn. růst a klesat; návratnost původně investované částky není zaručena.

### **Hlavní způsoby omezení rizika**

- zákazník by si před investicí do investičních nástrojů měl důkladně pročíst statut a sdělení klíčových informací fondu, kde nalezne všechny potřebné informace týkající se zejména investiční strategie a limitů investiční politiky fondu, resp. prospekt v případě dluhopisů;
- investor by měl pravidelně sledovat hodnotu a vývoj vlastních investic a vývoj na kapitálových trzích.

Další informace o poskytovaných investičních službách, investičních nástrojích, rizicích s nimi spojených a možných zajištěních proti nim, případně navrhovaných strategiích pro investování jsou uvedeny ve statutech a prospektech jednotlivých investičních nástrojů a na internetových stránkách příslušné finanční instituce.

–

## **10. Záruční systémy**

Majetek zákazníka svěřený obchodníkovi s cennými papíry za účelem poskytnutí investiční služby je za podmínek a v rozsahu stanovených ZPKT chráněn záručním systémem Garančního fondu obchodníků s cennými papíry (dále jen „GF“). Podrobnější informace naleznete v zákaznické dokumentaci a na internetových stránkách jednotlivých obchodníků s cennými papíry.

## **11. Informace ke smlouvám o finančních službách uzavíraných na dálku**

Pokud CLEVERTY Advisors se zákazníkem uzavře smlouvu o finančních službách s použitím prostředků komunikace na dálku, které umožňují uzavřít smlouvu bez současné fyzické přítomnosti zástupce CLEVERTY Advisors a zákazníka, je CLEVERTY Advisors povinen dodržovat povinnosti dle ust. § 1841 a násl. zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník (dále jen „OZ“).

Prostředky komunikace na dálku umožňující individuální jednání budou použity jen tehdy, jestliže zákazník jejich použití neodmítá. Za prostředky komunikace na dálku jsou považovány zejména internet (webové stránky), emailové zprávy, datová schránka a listovní poštovní přeprava.

Od smlouvy o finančních službách uzavřené na dálku má zákazník právo odstoupit bez uvedení důvodu a bez jakékoliv sankce ve lhůtě 14 dnů ode dne uzavření smlouvy, nebo ode dne, kdy mu byly předány informace podle OZ, nastal-li tento den po uzavření smlouvy. Pokud CLEVERTY Advisors poskytl zákazníkovi klamavé sdělení, má zákazník právo odstoupit od smlouvy o finančních službách uzavírané na dálku ve lhůtě 3 měsíců ode dne, kdy se o tom dozvěděl nebo dozvědět mohl.

Zákazník nemá právo na odstoupení od poskytnutých finančních služeb, jejichž cena závisí na pohybech cen na finančních trzích, které CLEVERTY Advisors nemůže ovlivnit, jako jsou služby vztahující se k investičním nástrojům a devizovým hodnotám. Právo na odstoupení zákazník nemá dále u smluv, u nichž bylo zcela splněno oběma smluvními stranami na žádost zákazníka (pokyn) před výkonem zákaznickova práva na odstoupení.

Zákazník vykoná své právo na odstoupení oznámením zaslaným prokazatelným způsobem na adresu sídla CLEVERTY Advisors nebo na adresu, která mu byla v komunikaci s CLEVERTY Advisors sdělena; lhůta k uplatnění práva na odstoupení je zachována, pokud bylo oznámení písemně odesláno před uplynutím této lhůty. Odstoupí-li zákazník od smlouvy o finančních službách uzavírané na dálku, může po něm CLEVERTY Advisors požadovat zaplacení ceny pouze za do té doby skutečně poskytnutou službu (poměrná

část). CLEVERTY Advisors však nebude požadovat zaplacení za poskytnutou službu, pokud zahájil plnění smlouvy uzavřené na dálku před uplynutím lhůty pro odstoupení bez souhlasu zákazníka nebo pokud zákazníka neinformoval o ceně podle předchozí věty.

Použití prostředků komunikace na dálku nemá vliv na výši konečné ceny služeb. Před uzavřením smlouvy o finančních službách se nevyžaduje složení zálohy.

Smlouva s CLEVERTY Advisors může být ukončena dohodou, nebo výpovědí kterékoliv smluvní strany s 3 měsíční výpovědní lhůtou, není-li individuálně se zákazníkem dohodnuto jinak.

Zákazník má právo kdykoliv za trvání smluvního vztahu dostat jakoukoliv vyžádanou část smluvní dokumentace či jiných dokumentů, a to v elektronické nebo listinné podobě. Zákazník má právo změnit způsob komunikace na dálku, pokud to neodporuje povaze poskytovaných služeb a uzavřené smlouvě.

Smlouvy o finančních službách a případné spory z ní se řídí českým právem. K řešení případných sporů jsou oprávněny věcně a místně příslušné české soudy.

## 12. Podávání stížností a reklamací, změny informací pro zákazníky

Zákazník má právo podat stížnosti či reklamovat poskytnuté služby. Stížnost či reklamaci je třeba poslat písemně (poštou, e-mailem) do sídla společnosti CLEVERTY Advisors. Podrobné informace ohledně podávání reklamací a stížností upravuje Reklamační řád, který je umístěn na Webových stránkách. Zákazník potvrzuje podpisem záznamu z jednání, že byl s Reklamačním řádem seznámen.

Zákazník má možnost obrátit se se svou stížností ohledně způsobu poskytování investičních služeb CLEVERTY Advisors na dohledový orgán - ČNB, Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1, +420 224 411 111, [www.cnb.cz](http://www.cnb.cz).

Zákazník má právo podat návrh na mimosoudní řešení sporu vzniklého z investičních služeb poskytnutých CLEVERTY Advisors finančnímu arbitrovi, se sídlem Legerova 1581/69, 110 00 Praha 1, [www.finarbitr.cz](http://www.finarbitr.cz).

Tyto Informace pro zákazníky investičního zprostředkovatele CLEVERTY Advisors byly vydány 1.8.2019. Informace mohou být průběžně doplňovány a měněny, a to zejména v návaznosti na změnu legislativy, jejího výkladového upřesnění a v návaznosti na způsob poskytování investičních služeb CLEVERTY Advisors. O všech změnách bude zákazník informován prostřednictvím Webových stránek.

## Informace o přístupu k udržitelnosti v oblasti investičních služeb

### 1. Úvod

Společnost **CLEVERTY Advisors, s.r.o.**, IČO: 06181431, jako investiční zprostředkovatel poskytující investiční službu investiční poradenství (dále jen „**Společnost**“) prostřednictvím tohoto dokumentu informuje potenciální zákazníky a zákazníky Společnosti (dohromady jen „**Zákazníci**“) o problematice udržitelného rozvoje a o přístupu Společnosti k udržitelnosti v oblasti finančních služeb.

Dne 25. září 2015 přijalo Valné shromáždění OSN nový globální rámec pro udržitelný rozvoj, tzv. Agendu pro udržitelný rozvoj 2030, jejímž základem je 17 cílů udržitelného rozvoje<sup>1</sup>. Evropská unie potvrdila své odhodlání a odhodlání svých členských států k provádění této Agendy pro udržitelný rozvoj.

Za účelem naplnění těchto cílů přijala Evropská unie soubor právních norem, které mají pomoci směřovat volný kapitál do podniků, které v rámci své činnosti v různé míře zohledňují strategii udržitelného rozvoje. Část povinností dopadá i na činnost Společnosti v oblasti investičních služeb.

Relevantní právní předpisy EU pro tuto oblast naleznete zde: [www.cnb.cz/cs/dohled-financni-trh/legislativni-zakladna/udrzitelne-finance/pravni-predpisy](http://www.cnb.cz/cs/dohled-financni-trh/legislativni-zakladna/udrzitelne-finance/pravni-predpisy).

<sup>1</sup> S cíli udržitelného rozvoje dle OSN (tzv. SDGs), se můžete seznámit zde: [www.spolecenskaodpovednost.cz/sdgs/](http://www.spolecenskaodpovednost.cz/sdgs/).

## 2. Výklad nejdůležitějších pojmů

Níže uvádíme hlavní pojmy, které Vám pomohou dostatečně pochopit principy regulace udržitelného financování a učinit informované rozhodnutí, zdali a jakým způsobem chcete začlenit udržitelnost do svých investic.

- **Nařízení SFDR** - nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088, o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb.
- **Nařízení o taxonomii** - nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852, o zřízení rámce pro usnadnění udržitelných investic a o změně nařízení (EU) 2019/2088.
- **Faktory udržitelnosti** (tzv. ESG faktory) jsou:
  - **Environmentální faktory (Environment – E)**  
Tyto faktory se zaměřují na oblast ochrany životního prostředí (klíma, přírodní zdroje, opatření proti znečišťování, zpracování odpadů, dekarbonizace apod.).
  - **Sociální faktory (Social – S)**  
Tyto faktory postihují otázky týkající se společenské odpovědnosti podniků; do této skupiny lze zařadit například oblast lidského kapitálu (hodnocení pracovních podmínek, standardy řízení práce, rozvoj a podpora růstu zaměstnanců, férovost odměňování, dodržování lidských práv), dále různé odpovědnosti spojené s předmětem činnosti podniku a jeho výrobky (bezpečnost a kvalita produktů, dopady činnosti podniku na společnost, standardy dodavatelských řetězců apod.).
  - **faktory udržitelného systému správy a řízení (Governance – G)**  
Tyto faktory se zabývají hodnocením způsobu řízení organizace a lze mezi ně zařadit například kvalitu vnitřní kontroly a postupů v rámci podniku, genderovou vyrovnanost, průhlednost majetkové struktury, účetnictví apod.
- **Udržitelná investice** je investice do hospodářské činnosti, která přispívá k:
  - a) **Environmentálním cílům (E)**, jako jsou investice měřené například klíčovými ukazateli pro účinnost zdrojů ohledně využívání energie, energie z obnovitelných zdrojů, surovin, vody a půdy, produkce odpadů, emisí skleníkových plynů, nebo ukazateli jejího dopadu na biologickou rozmanitost a oběhové hospodářství nebo
  - b) **Sociálním cílům (S)**, zejména investice, které přispívají k řešení nerovnosti, nebo investice podporující sociální soudržnost, sociální integraci a pracovní právní vztahy nebo investice do lidského kapitálu nebo hospodářsky či sociálně znevýhodněných komunit,a současně za předpokladu, že tyto investice významně nepoškozují žádný z uvedených cílů a společností, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení (G), zejména ohledně řádných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování příslušných zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.
- **Environmentálně udržitelná investice** je investice do jedné nebo více hospodářských činností, které se kvalifikují jako environmentálně udržitelné dle Nařízení o taxonomii.
- **Environmentální cíle** dle Nařízení o taxonomii jsou:
  - a) zmírňování změny klimatu;
  - b) přizpůsobování se změně klimatu;
  - c) udržitelné využívání a ochrana vodních a mořských zdrojů;
  - d) přechod na oběhové hospodářství;
  - e) prevence a omezování znečištění;
  - f) ochrana a obnova biologické rozmanitosti a ekosystémů.
- **Riziko týkající se udržitelnosti** je událost nebo situace v environmentální oblasti (E), sociální oblasti (S) nebo v oblasti správy a řízení (G), která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice.
- **Hlavní nepříznivé dopady na Faktory udržitelnosti** jsou nejvýznamnější negativní dopady investičních rozhodnutí na Faktory udržitelnosti (ESG Faktory).
- **Preference týkající se udržitelnosti** je volba Zákazníka, pokud jde o to, zda, a pokud ano, do jaké míry, by do jeho investic měl být začleněn jeden nebo několik z následujících investičních nástrojů:
  - a) Investiční nástroj, u něhož zákazník určí, že se minimální podíl investuje do Environmentálně udržitelných investic;
  - b) Investiční nástroj, u něhož zákazník určí, že se minimální podíl investuje do Udržitelných investic;



c) Investiční nástroj, který zohledňuje Hlavní nepříznivé dopady na Faktory udržitelnosti, přičemž kvalitativní nebo kvantitativní prvky prokazující předmětné zohlednění určuje Zákazník.

• **Klasifikace investičních nástrojů dle Nařízení SFDR z hlediska míry souladu s cíli udržitelného rozvoje:**

- Investiční nástroje, které sledují cíl Udržitelných investic (čl. 9 Nařízení SFDR) – jedná se o investiční nástroje s nejvyšší mírou souladu s cíli udržitelného rozvoje a jsou označovány jako tzv. „Dark green“;
- Investiční nástroje, které prosazují environmentální (E) nebo sociální (S) vlastnosti (Faktory), ale nesledují cíl Udržitelných investic (čl. 8 Nařízení SFDR) – jedná se o investiční nástroje s nižší mírou souladu s cíli udržitelného rozvoje, než investiční nástroje uvedené pod písm. a), a jsou označovány jako tzv. „Light green“;
- Investiční nástroje, které zohledňují hlavní nepříznivé dopady na Faktory udržitelnosti (čl. 6 Nařízení SFDR) – jedná se o investiční nástroje s nižší mírou souladu s cíli udržitelného rozvoje než investiční nástroje uvedené pod písm. b).

### 3. Informace o přístupu k udržitelnosti

Cílem tohoto dokumentu je mj. transparentně informovat zákazníky a potenciální zákazníky Společnosti o přístupu Společnosti k otázkám udržitelnosti v oblasti investičních služeb dle Nařízení SFDR.

Společnost jako investiční zprostředkovatel poskytující investiční poradenství je povinna zveřejnit na svých internetových stránkách informace o svých politikách začleňování rizik týkajících se udržitelnosti do svého investičního poradenství a dále informaci o tom, zda ve svém investičním poradenství zohledňuje Hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti. Tyto povinnosti plní Společnost zejména prostřednictvím tohoto dokumentu.

### 4. Investiční poradenství

Společnost při poskytování investičního poradenství zohledňuje Hlavní nepříznivé dopady na Faktory udržitelnosti, a to zejména prostřednictvím následujících oblastí:

- při plnění organizačních požadavků;
- v rámci systému řízení investičních produktů (cílové trhy investičních nástrojů);
- v rámci řízení rizik;
- v rámci řízení střetů zájmů;
- při poskytování investičního poradenství.

#### **Při poskytování služby investičního poradenství potom Společnost dodržuje následující zásady a pravidla.**

- před poskytnutím investičního poradenství informuje zákazníky o způsobu, jakým jsou Rizika týkající se udržitelnosti začleňována do jejího investičního poradenství;
- prostřednictvím investičního dotazníku od Zákazníka získává a vyhodnocuje informace o jeho případných Preferencích týkajících se udržitelnosti;
- informuje Zákazníka o případných Faktorech udržitelnosti, které byly vzaty v úvahu při výběru investičního nástroje;
- zjišťuje a průběžně aktualizuje informace týkající se vlastností doporučených investičních nástrojů včetně Faktorů udržitelnosti;

- informuje Zákazníka o výsledku posouzení pravděpodobných dopadů Rizik týkajících se udržitelnosti na hodnotu investičních nástrojů, k nimž poskytuje investiční poradenství<sup>2</sup>;
- poskytuje Zákazníkovi investiční poradenství k investičním nástrojům, které odpovídají Preferencím Zákazníka týkajících se udržitelnosti;
- v rámci prohlášení o vhodnosti informuje Zákazníka o tom, jak investiční poradenství naplňuje Preference Zákazníka týkající se udržitelnosti;
- nedoporučí Zákazníkovi investiční nástroje jako nástroje, které splňují Preference Zákazníka týkající se udržitelnosti, pokud tyto investiční nástroje předmětné Preference nesplňují, přičemž Zákazníkovi vysvětlí důvody, proč tak neučinila, a o těchto důvodech vede záznam;
- pokud žádný investiční nástroj nesplňuje Preference Zákazníka týkající se udržitelnosti a Zákazník se rozhodne v této souvislosti upravit své Preference týkající se udržitelnosti, vede záznamy o rozhodnutí Zákazníka, včetně důvodů tohoto rozhodnutí.

## 5. Zásady odměňování

Společnost je dle Nařízení SFDR povinna zahrnout do svých zásad odměňování informace o tom, jak jsou tyto zásady konzistentní se začleňováním Rizik týkajících se udržitelnosti, a tyto informace zveřejnit na svých internetových stránkách. Tuto povinnost plní Společnost prostřednictvím tohoto dokumentu.

Zásady odměňování Společnosti jsou konzistentní se začleňováním Rizik týkajících se udržitelnosti, jelikož při poskytování služeb Zákazníkům žádným způsobem nemotivují pracovníky Společnosti k nadměrnému podstupování rizik ve vztahu k Rizikům týkajícím se udržitelnosti.

**V Praze, dne 16. 9. 2023**

---

<sup>2</sup> O výsledku posouzení pravděpodobných dopadů Rizik týkajících se udržitelnosti na návratnost doporučeného investičního nástroje je Společnost schopna Zákazníka informovat až v rámci poskytování investičního poradenství. Obecně a předem lze Zákazníky pouze informovat o tom, že návratnost jakékoliv investice může být negativně ovlivněna také událostí nebo situací v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení.  
Verze 20230916